

**TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



## TACİRLER POTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait ektteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

#### *Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus*

D.3 dipnotunda detaylı açıklandığı üzere performans sunuş dönemini müteakip, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde bulunan 22 Temmuz 2016 vadeli, 870.000 TL nominal bedelli, 862.838 TL tutarındaki bir özel sektör borçlanma senedinin vadesinde ana para ve kupon ödemesinin tahsilatı yapılamamıştır.

#### *Diğer Husus*

1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

  
Didem Demer Kaya - SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2016

# TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

#### A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19 Kasım 2015		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
<b>30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla (*)</b>		<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam değeri (TL)	61.866.759	Tacirler Portföy Yönetimi - Kubilay Özalp
Birim Pay Değeri (TL)	1,074559	
Yatırımcı Sayısı (adet)	229	
Tedavül Oranı (%)	11,51	
<b>Portföy dağılımı (%)</b>		<b>Fonun Yatırım Stratejisi</b>
Özel Sektör Borçlanma Araçları (%)	99,83	Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ("Fon") 19 Kasım 2015 tarihinde ihraç olmuştur. Fon yatırım stratejisi olarak borçlanma araçları fonudur ve bu nedenle Fon toplam değerinin en az %80 i devamlı olarak yerli ve yabancı özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyüne Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Portföye riskten korunmak ve yatırım amacıyla döviz kıymetli madenler faiz, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir.
Takasbank Para Piyasası (%)	0,03	
Diğer (%)	0,14	
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	
En az alınabilir pay adedi	1	
<b>Yatırım Riskleri</b>		
Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:		
<ol style="list-style-type: none"><li>1. Piyasa Riski</li><li>2. Karşı Taraf Riski</li><li>3. Likidite Riski</li><li>4. Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski</li><li>5. Operasyonel Risk</li><li>6. Yağunlaşma Riski</li><li>7. Korelasyon Riski</li><li>8. Yasal Risk</li><li>9. Yapılandırılmış yatırım araçları riski</li></ol>		

(\*) Performans raporlarında 30 Haziran 2016 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.

# TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE) % (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Potföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
19 Kasım- 31 Aralık 2015	1,17	1,19	8,81	0,03	0,02	(1,93)	9.584.279
1 Ocak - 30 Haziran 2016	6,21	5,23	7,64	0,43	0,31	2,50	61.866.759

(\*) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

(\*\*) Portföyün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

# TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### C. DİPNOTLAR

- 1) Fon portföyü, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 23 Ağustos 2011 tarihinde İstanbul ticaret siciline tescil ettirilerek 29 Ağustos 2011 Tarih 7890 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Eylül 2012 Tarih B.02.6.SPK.0.15-355-03-791-8905 sayılı yazısı ile 5 Eylül 2012 tarihli ve PYS.PY.47/979 sayılı Portföy Yöneticili Yetki Belgesi alınmış olup, 6362 sayılı sermaye piyasası kanunu ve III-55-1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu 19 Haziran 2015 tarihli ve 12233903-335.99-E.6197 sayılı yazısı ile portföy yöneticiliğine ilişkin 18 Haziran 2015 tarihli ve PYS/PY.24/639 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi alınmıştır. Bu nedenle 5 Eylül 2012 Tarih PYS.PY.47/979 sayılı eski Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun talebi üzerine 14 Temmuz 2015 tarihli ve 8862 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilerek terkin edilmiştir.

- 2) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

- 3) Fon, 1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 döneminde net % 6,21 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % 5,23 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % 0,98 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Fon portföyünün vergi öncesi getirisinden fonun eşik değerinin çıkartılması sonucu çıkan sonucu ifade etmektedir.

Portföyün performansının ölçülmesi amacıyla kullanılan karşılaştırma ölçütü aşağıda listelendiği şekilde belirlenmiştir;

BIST Kyd Özel Sektör Borçlanma Araçları Sabit Endeksi %85 + BIST KYD O/N Repo Brüt Endeksi % 15.

- 4) 1 Ocak - 30 Haziran 2016 döneminde, yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir;

<b>Giderler</b>	<b>Ortalama Portföy Değerine Oranı (%)</b>
Fon yönetim ücreti giderleri	0,62
Saklama ücreti giderleri	0,03
Komisyon ücreti giderleri	0,01
Diğer giderler	0,02
<b>Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Net Varlık Değeri</b>	<b>0,68</b>

# TACİRLER PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) Performans sunuş döneminde, Fon portföyüne ilişkin yatırım stratejisi değişikliği olmamıştır.
- 6) 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar % 10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 olarak değiştirilmiştir.

### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) 30 Haziran 2016 tarihinde Fon'un Bilgi Rasyosu % 2,50 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriye ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- 2) Fon'a ait Performans Sunuş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)'i hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 3) Fon portföyünde bulunan "TRFTGSD71612" ISIN kodlu, 22 Temmuz 2016 vadeli, 870.000 TL nominal bedelli TGS Dış Ticaret A.Ş.'ye ait özel sektör tahviline ilişkin vade tarihindeki itfa ödemesinin gerçekleşmemiştir. İlgili menkul kıymetin ihraççı firması olan TGS Dış Ticaret A.Ş. tarafından ilgili itfa ödemesinin 22 Temmuz 2016 tarihinde yapılamayacağı fakat yatırımcıların mağdur olmaması adına ödemenin en kısa sürede gerçekleştirileceği konusunda Kamu Aydınlatma Platformu'nda 22 Temmuz 2016 tarihli özel durum açıklaması yapılmıştır. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 862.838 TL kayıtlı değeri bulunan ve bu performans sunuş raporunda yer alan fon toplam değer, birim pay değeri ve hesaplamalara dayanak teşkil eden diğer finansal bilgiler içerisinde yer alan söz konusu özel kesim tahvili için herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır.

.....